Reporting Mai 2024
AXA WEALTH

Sanso Conviction

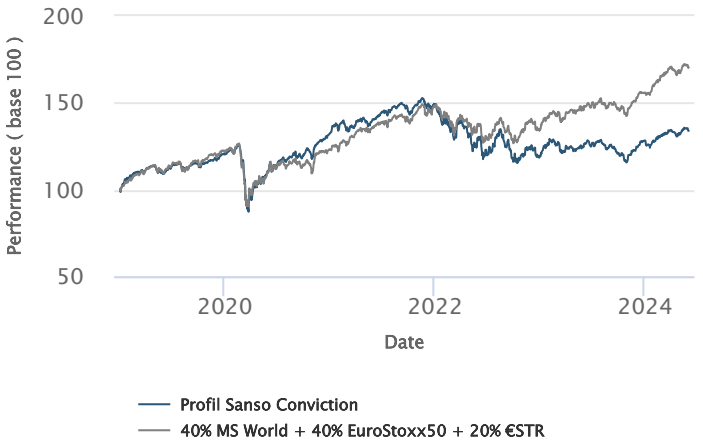
SANSO IS INVESTMENT SOLUTIONS

Commentaire de gestion

Alors que le mois de mai a débuté sur une note très positive, notamment grâce à des données d'inflation rassurantes, la dynamique s'est ensuite quelque peu essoufflée. Avec des commentaires plus stricts du côté de la banque centrale américaine, les taux souverains se sont légèrement tendus, rendant les actions moins recherchées en fin de mois. En effet, la robustesse de l'économie justifie actuellement un cycle de baisses de taux plus graduel que ce que les investisseurs espéraient ces derniers mois. Au global, les marchés actions progressent tout de même sur le mois et les obligations d'entreprise délivrent une performance positive. On observe également une reprise du segment des petites et moyennes entreprises, longtemps délaissées par les investisseurs.

Dans ce contexte favorable, nous maintenons une allocation aux actions internationales, soutenues par le dynamisme de l'économie mondiale et du marché américain. Nous sommes également optimistes quant au segment des petites et moyennes entreprises européennes, qui pourraient constituer un relais de performance dans la configuration actuelle. Toutefois, nous avons commencé à réduire le risque global du portefeuille, afin de sécuriser quelques gains et de profiter du marché des obligations d'entreprises qui offre toujours un rendement attractif et régulier.

Evolution récente de la performance du profil Sanso Conviction



Principales Positions

Fonds Actions	
DPAM INV B-EQ NEWGMS SSTBL-B	9 %
MAXIMA-A	7 %
MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A	5 %
GEMEQUITY R	5 %

Fonds Obligations	
BGF-EURO BOND FUND-A2 EUR	10 %
SANSO SHORT DURATION	11 %

Historique de Performance

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Profil Sanso Conviction	Bench
2024	-0.74%	3.01%	2.43%	-1.93%	1.59%								**4.34%**	**9.41%**
2023	6.41%	-0.50%	-0.45%	-1.64%	0.89%	2.11%	1.39%	-2.58%	-3.33%	-3.64%	5.89%	3.73%	**7.95%**	**16.30%**
2022	-5.97%	-3.00%	1.70%	-4.76%	-1.94%	-7.39%	8.74%	-3.38%	-7.41%	3.47%	3.82%	-4.94%	**-20.31%**	**-9.28%**
2021	1.02%	0.07%	2.98%	1.59%	0.15%	2.86%	0.79%	2.43%	-2.84%	2.90%	-0.70%	0.77%	**12.53%**	**20.14%**
2020	0.29%	-5.39%	-15.21%	9.28%	4.68%	2.97%	1.72%	3.46%	-0.07%	-1.73%	8.66%	3.63%	**10.27%**	**1.16%**
2019	6.78%	2.82%	0.72%	2.51%	-3.90%	3.42%	1.48%	-0.73%	1.38%	0.17%	2.31%	1.92%	**20.17%**	**21.57%**

Profil	Performance mensuelle
MONETA MULTI CAPS	5.07 %
MIROVA EUR ENVRNMNTL EQ-R A	4.61 %
LAZARD SMALL CAPS EURO-R	4.17 %
SANSO ESSENTIEL	2.76 %
ELEVA EUROLAND SELECTION A2 EUR ACC	2.54 %
SANSO SMART CLIMATE-R	2.52 %
GAY LUSSAC MICROCAPS EUROPE-P	2.47 %
MAXIMA-A	2.21 %
DPAM INV B-EQ NEWGMS SSTBL-B	1.98 %
BNP PARIBAS AQUA-CL ACC EUR	1.26 %

Frais de Gestion	Frais Administratif
1.00 %	1.00 %

1 an	Profil Sanso Conviction	Indice de référence
Sharpe	0.21	1.24
Volatilité	9.57%	9.00%
Drawdown	- 10.21%	- 6.80%

Profil de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque le moins élevé — Risque le plus élevé

	Mai	2024	1 an	3 ans	5 ans	Perf. annualisée depuis création
Profil Sanso Conviction	1.59%	4.34%	7.19%	-4.65%	22.85%	5.53%
Indice de référence	1.99%	9.41%	16.44%	25.89%	56.22%	10.35%

Ce document a été conçu par Sanso IS et vous est remis par Axa France vie à des fins d'information. Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en Gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaitre la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes. La responsabilité de Sanso IS ou d'AXA France Vie ne saurait être engagée : par une prise de décision sur la base de ces informations. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant.
Un tableau récapitulatif des principaux frais est disponible pour les produits Coralis Sélection, Coralis Capitalisation et PER Coralis au sein des rubriques nos solutions patrimoniales sur https://www.axathema.fr/
Les performances et réalisations passées ne constituent en rien une garantie pour les performances futures. Sanso Investment Solutions - SAS au capital de 563 673 € - N° SIREN 535 108 369 RCS Paris - 69, Boulevard Malesherbes 75008 Paris - www.sanso-is.com. Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-11000033 - N°ORIAS : 12066196.